

IBM DEL ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Notas explicativas a los estados financieros

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

IBM del Ecuador C.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de IBM World Trade Corporation, una empresa domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica la que posee el 99.99% del capital social. La Compañía fue constituida el 13 de agosto de 1937, siendo su domicilio legal en la ciudad de Quito, Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Su principal actividad es la provisión de soluciones y servicios de tecnología informática; incluye la venta directa, renta y mantenimiento de equipos de procesamiento de datos.

IBM del Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas IBM. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden, en una proporción importante dentro de sus ingresos, a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas, seguido por servicios de soporte, mantenimiento y consultoría. Considerando que existe una proporción significativa en las actividades de distribución y venta de productos, la Compañía y sus resultados dependen de manera importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Debido a las condiciones imperantes en el país, que en años pasados ocasionaron el cierre de instituciones financieras y de otros negocios importantes para IBM, la Compañía ha generado pérdidas acumuladas significativas, las cuales han sido superadas al cierre del 2010. La Compañía inició en años anteriores la aplicación de un plan de medidas conducentes a revertir la tendencia mencionada anteriormente. Este plan incluyó cambios en la estructura comercial y financiera destinados a mejorar la eficiencia operativa, así como una reducción de personal ejecutivo. Este plan facilitó un ahorro importante en los costos operativos futuros y contribuyó a mejorar sustancialmente en la rentabilidad de las operaciones generando utilidades a partir del año 2008 y cuya tendencia se mantiene en los años 2010 y 2011, tal y como se muestra en el estado de resultados integrales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2011 por la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y accionistas para su aprobación definitiva.

2. BASES DE PREPARACION

a) Período contable

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011 se presentan de manera comparativa con los correspondientes estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, en cumplimiento de las NIIF.

c) Estimaciones

La preparación de estos estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Administración de la Compañía realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a la renta y las provisiones para cuentas de cobranza dudosa. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y valuaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

d) Consolidación de estados financieros

La Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con su subsidiaria, Servicios y Soluciones SOLINSER S.A. cuyo objeto social es la compra-venta, importación, distribución, instalación de componentes y equipos eléctricos; es poco significativo.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende los saldos de efectivo y de depósitos bancarios en cuentas corrientes.

A efectos del estado de flujo de efectivo se incluyen los depósitos a plazo, dado que cumplen con los requisitos de la NIC 7 respecto de su fácil conversión en efectivo con una pérdida insignificativa de valor y su plazo de vencimiento es menor a 90 días.

c) Cuentas por cobrar y provisión para cuentas de cobranza dudosa -

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus términos originales. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de reestructuración financiera y el incumplimiento o falta de pago (más de 360 días de vencidos). El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de cobranza dudosa y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integrales en el rubro gastos de administración. Una cuenta por cobrar es considerada incobrable, cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad, se elimina de los estados financieros contra la estimación por deterioro para cobranza dudosa previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

d) Existencias -

Las existencias se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método del Precio Promedio Ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de venta. Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

e) Activos y pasivos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de las características y del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y otros pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía sólo mantiene pasivos financieros en la categoría otros pasivos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos activos financieros incluyen el disponible, las cuentas a cobrar comerciales por empresas relacionadas y otros deudores varios.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos, cuentas por cobrar y los otros pasivos financieros se registran a su costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos; posteriormente, se registran a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor del préstamo se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período de vigencia del préstamo.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 4.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

f) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Las partidas del rubro inmuebles, mobiliario y equipo están registradas al costo, neto de la depreciación acumulada. El costo inicial de estas partidas comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de Inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente. Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado, éste es reducido a dicho valor (Nota 2 g).

La depreciación de estos activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil.

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 -50
Equipos, instalaciones y muebles y enseres	5-10
Equipos diversos de uso interno	3-5

Los Terrenos no se deprecian.

La vida útil y el valor residual de los activos se revisa y ajusta, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se eliminan de sus respectivas cuentas y cualquier utilidad o pérdida que resulte de su disposición se afecta a los resultados del ejercicio.

g) Deterioro de activos no financieros -

Los activos de la Compañía están sujetos a depreciación por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o de su valor de uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión para reflejar el activo a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Pérdidas por deterioro se recuperan si se ha producido algún cambio en las circunstancias que sustentaron las estimaciones usadas para determinar el valor recuperable de los activos y se recuperan en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor que se le habría determinado, neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

h) Impuesto a la renta e impuesto diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

i) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de las utilidades gravables del año que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados contables del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

En los años 2011 y 2010, la compañía provisionó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades gravables del año, y de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, distribuyó este beneficio en favor de los empleados que prestan servicios a la Compañía.

j) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es más que probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible determinar su monto confiablemente.

k) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

l) Beneficios jubilatorios del personal (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a resultados del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y su pasivo representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

m) Reservas -

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

Por valuación

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los inmuebles que se realizó en fechas anteriores a la de transición. El saldo acreedor de la reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

n) Resultados acumulados - Ajustes por aplicación inicial de “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados por aplicación de NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

o) Ingresos diferidos -

Bajo este rubro se presentan los ingresos por concepto de venta de equipos, programas computacionales y prestación de servicios que al 31 de diciembre de cada año no se encuentran realizados de acuerdo a los criterios mencionados en la siguiente nota.

p) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por venta de equipos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los bienes al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.
- Los ingresos por servicios se reconocen cuando el servicio ha sido brindado y durante el plazo de los contratos.
- Los gastos por regalías se reconocen cuando se devengan los ingresos relacionados.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende el riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El Departamento de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Los intereses que devengan los activos y pasivos financieros son sustancialmente fijos.

b) Riesgo de crédito

La Compañía no muestra concentración de créditos. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes y servicios se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito.

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad de la Compañía es históricamente muy limitado. Los clientes de la Compañía, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago que permiten realizar una evaluación certera de la incobrabilidad de la cartera.

El crédito que se otorga a los clientes es de: a) 60 días a los mayoristas, los que tienen un contrato de financiamiento cubierto con garantías; b) 30 días a los demás clientes que han mantenido una buena relación crediticia con la Compañía; y c) en el caso de clientes nuevos, la Compañía realiza un análisis crediticio en base a sus estados financieros. La unidad de crédito evalúa si otorga o no dicho crédito y definen el plazo y el tratamiento, el cual podría ser prepago o anticipos.

A continuación se presenta un detalle de las garantías que los mayoristas han entregado a la Compañía, al 31 de diciembre, para respaldar su línea de crédito:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías obtenidas por Canales	4,550,000	2,856,000

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgos independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Tesorería se orienta a mantener flexibilidad en su financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito acordadas, ver a continuación:

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 20 11 Y 20 10
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Mas de 1 año
<u>Al 31 de diciembre 20 11</u>			
Cuentas por pagar	837,738	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,484,549	-	-
Otras cuentas por pagar	1,215,868	-	349,903
<u>Al 31 de diciembre 20 10</u>			
Cuentas por pagar	893,137	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	4,176,336	-	-
Otras cuentas por pagar	997,089	-	322,967

4.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital, óptima para reducir el costo de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los años 20 11 y 20 10 la Compañía ha generado los suficientes flujos de efectivo para atender sus obligaciones operacionales, sin la necesidad de recurrir al endeudamiento financiero a través de sobregiros y obligaciones.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a sus resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

5.1 Provisión para cuentas de cobranza dudosa

La Administración de la Compañía efectúa provisiones para cuentas de cobranza dudosa sobre la base del historial crediticio de sus clientes, el nivel de recuperación y de morosidad de la cartera de clientes y el incremento de sus transacciones.

5.2 Revisión de valores en libros y provisión para deterioro

La Compañía estima que el valor de sus activos permanentes se recuperará en el curso normal de sus operaciones. Su estimado se sustenta en proyecciones sobre volúmenes de ventas y supuestos sobre precios futuros de sus productos y servicios. A la fecha de los estados financieros las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía.

5.3 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre 2011		Al 31 de diciembre 2010	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,075,269	-	1,504,771	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	15,949,530	-	9,923,014	-
Otras cuentas por cobrar	82,721	-	220,392	-
Total Activos financieros	17,107,520	-	11,648,177	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	837,738	-	893,137	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,484,549	-	4,176,336	-
Otras cuentas por pagar	1,215,868	349,903	997,089	322,967
Total pasivos financieros	6,538,155	349,903	6,066,562	322,967

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libro incluidos en los estados de situación financiera:

	<u>Al 31 de diciembre 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre 2010</u>	
	<u>Valor libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,075,269	1,075,269	1,504,771	1,504,771
Cuentas por cobrar comerciales	15,949,530	15,949,530	9,923,014	9,923,014
Otras cuentas por cobrar	82,721	82,721	220,392	220,392
Total Activos financieros	17,107,520	17,107,520	11,648,177	11,648,177
Obligaciones con bancos				
Cuentas por pagar	837,738	837,738	893,137	893,137
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,484,549	4,484,549	4,176,336	4,176,336
Otras cuentas por pagar	1,565,770	1,565,770	1,320,056	1,320,056
Total pasivos financieros	6,888,057	6,888,057	6,389,529	6,389,529

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar corrientes, otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco locales y extranjeros	679,490	927,883
IBM International Treasury Services Company (1)	<u>395,779</u>	<u>576,888</u>
Total	<u>1,075,269</u>	<u>1,504,771</u>

(1) Comprenden inversiones con vencimientos no mayores a 30 días, que devengan una tasa de interés anual de aproximadamente 1.5%.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1)	16,465,721	9,979,950
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (2)	<u>(516,191)</u>	<u>(56,936)</u>
Total	<u><u>15,949,530</u></u>	<u><u>9,923,014</u></u>

(1) El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vigentes	16,212,609	9,816,897
Vencidas hasta 30 días	-	-
Vencidas mayores a 30 días	<u>253,112</u>	<u>163,053</u>
	<u><u>16,465,721</u></u>	<u><u>9,979,950</u></u>

(2) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	56,936	95,694
Provisión	460,373	33,772
Castigos	<u>(1,118)</u>	<u>(72,530)</u>
Saldo final	<u><u>516,191</u></u>	<u><u>56,936</u></u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los equipos para uso interno y los programas de la Compañía, cuya licencia de utilización es concedida a clientes, así como los inventarios incluidos en el activo o en el costo de ventas, servicios y renta son proporcionados sustancialmente por compañías relacionadas del exterior.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de las cuentas por pagar con empresas afiliadas, por los años 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>2011</u>				
<u>Cuentas por pagar</u>				
IBM World Trade Corporation	2,259,186	11,376,395	(11,587,911)	2,047,670
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	402,924	1,085,717	(1,266,345)	222,296
Soluciones y Servicios S.A.	153,717	4,616,676	(4,647,897)	122,497
IBM de México S. de R. L.	9,703	72,104	(63,352)	18,455
IBM Argentina S.R.L.	247,734	1,803,007	(1,645,839)	404,902
IBM del Perú S.A.C.	100,001	765,480	(623,912)	241,569
Otras menores	1,003,071	8,264,048	(7,839,959)	1,427,160
	<u>4,176,336</u>	<u>27,983,427</u>	<u>(27,675,215)</u>	<u>4,484,549</u>
<u>2010</u>				
<u>Cuentas por pagar</u>				
IBM World Trade Corporation	1,765,540	13,931,234	(13,437,588)	2,259,186
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	275,077	1,721,614	(1,593,767)	402,924
Soluciones y Servicios S.A.	241,101	2,715,134	(2,802,518)	153,717
IBM de México S. de R. L.	117,868	278,262	(386,427)	9,703
IBM Argentina S.R.L.	105,626	1,652,390	(1,510,282)	247,734
IBM del Perú S.A.C.	18,742	750,947	(669,688)	100,001
Otras menores	749,592	8,176,997	(7,923,518)	1,003,071
	<u>3,273,546</u>	<u>29,226,578</u>	<u>(28,323,788)</u>	<u>4,176,336</u>

Los saldos por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo, la Administración de la Compañía estima que son pagaderos en el corto plazo.

Las cuentas por pagar a IBM World Trade Company corresponden principalmente a adquisiciones de “software” y equipos, así como a pago de regalías por “software” y servicios. Al respecto, en 2011 la Compañía adquirió software y equipos por US\$ 8,078,869 (2010: US\$12,025,940) y registró regalías por US\$6,871,899 (2010: US\$4,421,054). Las regalías se muestran en el estado de resultados integrales en el rubro costos de venta.

La Compañía no ha efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre del 2011, la remuneración al personal gerencial ascendió a US\$ 439,027 (2010: US\$346,257).

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los resultados de operaciones con empresas afiliadas, son los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Relacion</u>	<u>Transaccion</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>				
IBM World Trade Corporation	Parte del grupo	Exportacion Bienes	211,893	316,529
		Servicios	876,070	906,842
		Reembolso Gastos	65,842	-
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	20,875	4,574
		Servicios	34,576	44,237
IBM de México S. de R. L.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	52,821	79,172
		Servicios	9,253	9,624
IBM Argentina S.R.L.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	16,831	7,588
		Servicios	92,416	141,835
IBM del Perú S.A.C.	Parte del grupo	Exportacion Bienes	22,300	63,485
		Servicios	39,165	12,316
		Reembolso Gastos	5,378	-
Otras menores	Parte del grupo	Exportacion Bienes	55,042	4,966,397
		Servicios	209,749	10,195,180
		Reembolso Gastos	16,151	-
			<u>1,728,362</u>	<u>16,747,779</u>
<u>Egresos</u>				
IBM World Trade Corporation	Parte del grupo	Importacion bienes	8,078,869	8,161,440
		Servicios	1,155,455	1,061,040
		Reembolso Gastos	14,439	-
		Regalias	6,871,899	4,421,054
IBM de Colombia & CIA S.C.A.	Parte del grupo	Importacion bienes	18,179	41,119
		Servicios	1,155,443	1,474,325
		Reembolso Gastos	7,282	-
Soluciones y Servicios S.A.	Subsidiaria	Servicios	1,819,320	1,736,734
IBM de México S. de R. L.	Parte del grupo	Importacion bienes	59,388	72,300
		Servicios	60,149	26,035
IBM Argentina S.R.L.	Parte del grupo	Importacion bienes	28,911	68,204
		Servicios	1,504,455	1,353,213
		Reembolso Gastos	358,677	-
IBM del Perú S.A.C.	Parte del grupo	Importacion bienes	40,412	64,988
		Servicios	771,983	534,824
		Reembolso Gastos	21,474	-
Otras menores	Parte del grupo	Importacion bienes	4,343,432	3,617,888
		Servicios	2,164,935	2,034,947
		Reembolso Gastos	96,565	-
			<u>28,571,267</u>	<u>24,668,111</u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

10. EXISTENCIAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Máquinas y equipos	93,316	846,840
Partes y repuestos	<u>1,687,411</u>	<u>1,349,811</u>
	1,780,727	2,196,651
Provisión para obsolescencia y diferencias de inventario	<u>(366,527)</u>	<u>(410,197)</u>
	<u><u>1,414,200</u></u>	<u><u>1,786,454</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no existen gravámenes ni retenciones sobre los inventarios.

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	1,024,876	1,146,885
Retenciones efectuadas en el exterior	<u>21,496</u>	<u>40,190</u>
	(1) <u><u>1,046,372</u></u>	(1) <u><u>1,187,075</u></u>

- (1) Incluye principalmente: i) retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por US\$608,009 (2010: US\$486,601) que son utilizadas como crédito tributario y deducidas del Impuesto a la renta causado en las declaraciones del 2011 y 2010, presentadas durante el 2011 y 2010, respectivamente, ii) retenciones efectuadas en años anteriores, sobre las cuales la Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas las solicitudes de devolución correspondientes (Nota 13), dentro de este rubro, se incluyen retenciones en la fuente del año 2008 que no se incluyeron en la declaración de impuesto a la renta de ese año y sobre lo cual la Administración de la Compañía se encuentra realizando el respectivo análisis conjuntamente con sus asesores legales.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Activos en Tránsito</u>	<u>Muebles, y enseres vehículos</u>	<u>Equipos de uso interno</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2010						
Costo	4,767,950	11,114,974	36,913	374,051	1,817,732	18,111,620
Depreciación acumulada	-	(7,892,916)	-	(248,804)	(1,601,429)	(9,743,149)
Costo neto	4,767,950	3,222,058	36,913	125,247	216,303	8,368,471
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010						
Adiciones	-	36,839	73,722	78,840	270,373	459,774
Deducciones	-	-	(110,635)	(132,707)	(873,863)	(1,117,205)
Depreciaciones, netas	-	(232,400)	-	98,445	719,840	585,885
Costo neto	4,767,950	3,026,497	-	169,825	332,653	8,296,925
Al 31 de diciembre del 2010						
Costo	4,767,950	11,151,813	-	320,184	1,214,242	17,454,189
Depreciación acumulada	-	(8,125,316)	-	(150,359)	(881,589)	(9,157,264)
Costo neto	4,767,950	3,026,497	-	169,825	332,653	8,296,925
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011						
Adiciones	-	-	-	-	1,468,587	1,468,587
Deducciones	-	-	-	-	(138,853)	(138,853)
Depreciaciones, netas	-	(234,662)	-	(18,190)	(271,980)	(524,833)
Costo neto	4,767,950	2,791,835	-	151,635	1,390,408	9,101,827
Al 31 de diciembre del 2011						
Costo	4,767,950	11,151,813	-	320,184	2,543,977	18,783,924
Depreciación acumulada	-	(8,359,978)	-	(168,549)	(1,153,569)	(9,682,097)
Costo neto	4,767,950	2,791,835	-	151,635	1,390,408	9,101,827

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2011 los activos totalmente depreciados que se encuentran en uso ascienden a US\$461,352 (2010: US\$1,491,277). El costo neto de los activos dados de baja durante 2011 asciende a US\$1,063 (2010: US\$1,310).

13. IMPUESTO A LA RENTA Y CONTINGENCIAS

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los ejercicios fiscales 2009 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Solicitudes de devolución de pagos de impuestos en exceso -

En el 2005, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio económico 2003 por US\$276,916. Este reclamo fue aprobado parcialmente por las autoridades respectivas mediante resolución emitida el 6 de enero del 2006, por lo cual la Compañía interpuso una demanda de impugnación en contra de la referida resolución por los US\$110,203 que no fueron reconocidos. A la fecha de emisión de este informe este asunto se encuentra en proceso de dictamen de sentencia en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Durante el año 2006, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio económico del 2004, por US\$243,937. El 25 de abril del 2007, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 117012007RREC011838 a través de la cual aceptó parcialmente la pretensión de lo indebidamente pagado en el ejercicio económico 2004, reconociéndose la cantidad de US\$188,797 y la diferencia, esto es el valor de US\$55,139 no fue reconocido por el SRI, motivo por el cual la Compañía inició una acción contencioso tributaria. A la fecha de emisión de estos estados financieros, este asunto se encuentra en proceso de dictamen de sentencia en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Durante el 2007, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente al reintegro de US\$220,857 pagados indebidamente por concepto de Impuesto a la renta correspondiente al 2006. El 11 de junio del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. 117012008RREC007972, a través de la cual se aceptó parcialmente la pretensión de lo indebidamente pagado en el ejercicio económico 2006, reconociéndose la cantidad de US\$160,277. Con fecha 9 de julio del 2008, la Compañía interpuso una demanda de impugnación en contra de la referida resolución por los US\$60,580 que no fueron reconocidos. Con fecha 7 de julio de 2010 la Segunda Sala del Tribunal Distrital, resolvió aceptar parcialmente lo impugnado por IBM, por el valor de US\$16,482. La diferencia de US\$43,753 fue impugnada mediante recurso de casación por IBM en la Corte Nacional de Justicia y a la fecha de emisión de estos estados financieros, este proceso se encuentra en proceso de análisis por parte de la Corte.

El 13 de enero del 2009, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de pago indebido, tendiente al reintegro de US\$243,899 pagados indebidamente por concepto de Impuesto a la renta correspondiente al 2005. Mediante Resolución No. 117012010RREC009467 del 30 de junio del 2009 se han recuperado US\$194,427 del monto mencionado anteriormente. El valor no recuperado, esto es US\$49,472 se incluyó como parte del proceso de determinación del Impuesto a la renta del 2005, el mismo que fue aceptado en este proceso por el valor de US\$16,425 mediante Acta de Determinación No. 1720110100022, del 26 de febrero de 2010, la diferencia ya no ha sido impugnada.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

El 21 de abril del 2010, la Compañía interpuso un reclamo administrativo de pago en exceso, tendiente al reintegro de US\$226,474 pagados excesivamente por concepto de Impuesto a la renta correspondiente al 2007. Mediante Resolución No. 117012011RREC030360 del 9 de septiembre del 2010 se han recuperado US\$166,171 del monto mencionado anteriormente. Por el valor no recuperado, esto es US\$60,303 se realizó un Reclamo Formal de Pago en exceso, con fecha 28 de octubre de 2010. Mediante Resolución No. 117012011RREC008114 del 8 de abril del 2011, se aceptó US\$58,008 por concepto de retenciones en la fuente del año 200, la diferencia ya no ha sido impugnada.

Los asesores legales de la Compañía consideran que el resultado de los reclamos detallados en los párrafos anteriores, los cuales totalizan US\$209,095 (2010: US\$335,697), serán favorables para la Compañía; en función de ello no se ha provisionado valor alguno con relación a estos procesos. Con respecto a las retenciones en la fuente del Impuesto a la renta de los años 2008 a 2011, por un monto aproximado de US\$836,000, la Administración ha optado por tomarse como crédito tributario del año 2011, para lograr su compensación.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2004 -

El 22 de junio del 2007, concluyó el proceso de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas del Impuesto a la renta del 2004, habiéndose emitido el Acta de Determinación No.17200701000082 en la que se establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$298,727, sin incluir recargos. En el 2008 la Compañía realizó un pago parcial por US\$58,868, por considerar que es un valor que no procedería ser impugnado y por la diferencia inició el proceso de impugnación. A la fecha de emisión de los estados financieros, este proceso se encuentra en etapa de observación a los informes periciales en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2005 -

El 26 de febrero del 2010 mediante Acta de Determinación No. 1720110100022, el Servicio de Rentas Internas determinó obligaciones tributarias a la Compañía por concepto de Impuesto a la renta del ejercicio económico 2005 por un valor de US\$39,599. Con fecha, 25 de marzo del 2010 la Compañía impugnó ciertos aspectos de la mencionada Acta de Determinación vía administrativa. Con fecha 31 de agosto de 2010, mediante providencia No. 117012011PREC003410, el Servicio de Rentas Internas suspendió el reclamo de impugnación parcial e inició una Determinación Complementaria. Con fecha 27 de junio de 2011 mediante Acta Borrador de Determinación Complementaria No. RNO-RECABCC11-00370 el Servicio de Rentas Interna procede a ratificar el valor a pagar de US\$39,599 glosado en la primera instancia administrativa. Posteriormente con fecha 26 de Agosto de 2011 la Administración Tributaria notifica a IBM del Ecuador con la providencia RNO-RECPRRC11-00462 en la cual manifiesta que se reanuda el proceso de Reclamo Administrativo y que se agregue al expediente el Acta Borrador de Determinación Complementaria. Finalmente con fecha 31 de Agosto de 2011 la compañía recibe la notificación de la Resolución No. 117012011RREC029413 en la cual da contestación al Reclamo Administrativo y emite el Acta de Determinación Complementaria en la cual acepta parcialmente el reclamo y deja un nuevo valor a pagar por US\$25,593 valor que fue cancelado por IBM del Ecuador.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2006 -

El 16 de septiembre de 2010 mediante Acta de Determinación No. 1720110100246, el Servicio de Rentas Internas determinó la disminución de la pérdida tributaria en la Determinación del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2006 a un valor de US\$ 1,227,315. Con fecha 12 de octubre del 2011 la Compañía aceptó el pronunciamiento del Servicio de Rentas Internas por asuntos netamente administrativos y financieros.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2011 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$ 67,130 (2010: US\$ 829,101) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para Impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$ 16,000 (2010: US\$ 207,000). Al cierre del 2011 las pérdidas tributarias acumuladas han sido absorbidas en su totalidad (2010: US\$ 67,130), las mismas que están sujetas a confirmación por parte de las autoridades competentes.

Juicios por cobranzas a clientes -

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene procesos legales en conexión con la recuperación de cartera de clientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2010, el que concluyó que no existían ajustes al monto de Impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del año 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)**Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,869,690	2,942,612
Más - adiciones:		
Gastos no deducibles	2,084,438	1,354,426
Menos - deducciones:		
Amortización de pérdidas tributarias	(67,130)	(829,101)
Ingresos exentos	(169,412)	(280,995)
Otras deducciones	<u>(885,515)</u>	<u>(575,924)</u>
Base imponible para el Impuesto a la renta	<u>2,832,071</u>	<u>2,611,018</u>
Impuesto a la renta del año	<u>679,697</u>	<u>652,754</u>

Impuesto a la renta diferido -

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar	69,632	38,775
Inventarios	10,392	94,345
Inmuebles, mobiliario y equipo	(119,768)	(125,212)
Pérdida tributaria	-	15,440
Otros Activos	<u>73,909</u>	<u>-</u>
Total activo diferido	<u>34,165</u>	<u>23,348</u>
Otros impuestos	7,989	4,812
Beneficios sociales	43,710	4,075
Otras provisiones	94,451	20,021
Cuentas intercompany	121,465	79,898
Jubilación patronal	<u>13,464</u>	<u>9,565</u>
Total pasivo	<u>281,079</u>	<u>118,371</u>
Activo diferido neto	<u>315,244</u> (1)	<u>141,719</u> (2)

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) A continuación se muestra el movimiento del impuesto diferido al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u>	Crédito (débito) a <u>resultados</u>	<u>Saldos</u> <u>finales</u>
Cuentas por cobrar	38,775	30,857	69,632
Inventarios	94,345	(83,953)	10,392
Inmuebles, mobiliario y equipo	(125,212)	5,444	(119,768)
Otros Activos	-	73,909	73,909
Pérdida tributaria	<u>15,440</u>	<u>(15,440)</u>	<u> </u>
Total activo diferido	<u>23,348</u>	<u>10,817</u>	<u>34,165</u>
Otros impuestos	4,812	3,177	7,989
Beneficios sociales	4,075	39,635	43,710
Otras provisiones	20,021	74,430	94,451
Cuentas intercompany	79,898	41,567	121,465
Jubilación patronal	<u>9,565</u>	<u>3,899</u>	<u>13,464</u>
Total pasivo	<u>118,371</u>	<u>162,708</u>	<u>281,079</u>
Activo diferido neto	<u><u>141,719</u></u>	<u><u>173,525</u></u>	<u><u>315,244</u></u>

IBM DEL ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) A continuación se muestra el movimiento del impuesto diferido al 31 de diciembre del 2010:

	Saldos <u>iniciales</u>	Crédito (débito) a <u>resultados</u>	Saldos <u>finales</u>
Cuentas por cobrar	-	38,774	38,775
Inventarios	133,850	(39,505)	94,345
Inmuebles, mobiliario y equipo	(146,399)	21,187	(125,212)
Pérdida tributaria	<u>100,000</u>	<u>(84,560)</u>	<u>15,440</u>
Total activo diferido	<u>87,451</u>	<u>(64,104)</u>	<u>23,348</u>
Otros impuestos	(603)	5,415	4,812
Beneficios sociales	3,129	946	4,075
Otras provisiones	8,854	11,167	20,021
Cuentas intercompany	(14,998)	94,896	79,898
Jubilación patronal	<u>-</u>	<u>9,565</u>	<u>9,565</u>
Total pasivo	<u>(3,618)</u>	<u>121,989</u>	<u>118,371</u>
Activo diferido neto	<u><u>83,833</u></u>	<u><u>57,886</u></u>	<u><u>141,719</u></u>

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado, el 24 de noviembre de 2011 se publicó en el Registro Oficial 583 La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones más significativas durante el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>Saldos</u> <u>Iniciales</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>Finales</u>
<u>2011</u>				
Beneficios sociales (1)	468,526	520,228	(485,199)	503,555
Provisión para pago de regalías (2)	508,296	6,871,899	(5,823,188)	1,557,007
Provisión para garantías otorgadas (3)	347,382	528,110	(347,382)	528,110
Beneficios jubilatorios del personal (4)	471,629	57,698	15	529,342
<u>2010</u>				
Beneficios sociales (1)	209,602	573,307	(314,382)	468,526
Provisión para pago de regalías (2)	513,168	4,421,054	(4,425,926)	508,296
Provisión para garantías otorgadas (3)	332,528	347,382	(332,528)	347,382
Beneficios jubilatorios del personal (4)	358,986	116,142	(3,499)	471,629

- (1) Al cierre del ejercicio 2011, se incluye la provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$499,777 (2010: US\$461,537).
- (2) Ver Nota 9.
- (3) Corresponde a provisiones para garantías entregadas como parte de los equipos que la Compañía comercializa, las mismas que se extienden hasta por un máximo de 36 meses.
- (4) Corresponde a US\$335,515 (2010: US\$296,245) de provisiones por jubilación patronal y US\$193,827 (2010: US\$175,384) para plan de retiro.

IBM DEL ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corriente:</u>		
Provisión Descuento Canales (1)	393,187	427,610
Provisión Cuentas por pagar (2)	421,457	371,561
Provisiones para costos de desarrollo de proyectos (3)	214,063	27,306
Otras Provisiones (4)	9,164	142,228
Otros menores	177,997	28,384
	<u>1,215,868</u>	<u>997,089</u>
 <u>No corriente:</u>		
Garantías recibidas (5)	<u>349,903</u>	<u>322,967</u>

- (1) Corresponde a la provisión de los futuros descuentos que se les otorgará a los Canales en base al cumplimiento de los programas establecidos.
- (2) Corresponde a la provisión de las facturas de proveedores pendientes de ser procesadas.
- (3) Corresponde a provisiones para desarrollar este tipo de actividades especializadas, una vez que se ha concluido el proyecto.
- (4) Corresponde a provisiones de servicios que al cierre del ejercicio ya fueron prestados pero aún no han sido facturados.
- (5) Corresponde a las garantías cobradas a los arrendatarios.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. INGRESOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Contratos de servicios	184,269	2,336,360
Venta de hardware	6,277,394	1,993,114
Otros	79,817	94,427
	<u>6,541,480</u>	<u>4,423,901</u>

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Iva por pagar (1)	1,285,320	778,710
Retenciones impuesto a la renta por pagar (2)	707,300	486,263
Impuesto a la renta por pagar (3)	679,697	652,754
	<u>2,672,317</u>	<u>1,917,727</u>

(1) Corresponde al saldo al 31 de diciembre declarado en enero 2012 y 2011, respectivamente.

(2) Corresponde al saldo al 31 de diciembre declarado en enero 2012 y 2011, respectivamente.

(3) Ver conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente (Nota 13).

18. CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 5,152,000 acciones ordinarias de valor nominad de US\$1 siendo sus accionistas IBM World Trade Corporation con 5,151,999 acciones y Word Trade Holding LLC con una acción.

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

19. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2011, IBM del Ecuador C.A. mantenía avales y fianzas otorgados a favor de terceros por US\$ 2,044,113 (2010: US\$ 78,034) como garantía por la seriedad de ofertas, buen uso de anticipo y cumplimiento de contratos y garantías aduaneras en conexión con la importación de productos.

20. VENTAS NETAS E INGRESOS POR SERVICIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por venta de equipos	21,230,345	18,229,608
Ingresos por venta de software	8,842,701	5,453,913
Ingresos por prestación de servicios	6,906,978	7,663,717
Ingresos por mantenimiento	5,434,764	4,210,341
Ingresos por arrendamiento de equipos	<u>47,885</u>	<u>94,800</u>
	<u><u>42,462,673</u></u>	<u><u>35,652,379</u></u>

21. COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario inicial de existencias	2,201,589	2,212,213
Compras de mercaderías	18,477,099	13,798,724
Inventario final de existencias	<u>(1,780,727)</u>	<u>(2,201,589)</u>
Costo de ventas de productos terminados	18,897,961	13,809,348
Cargas diversas de gestión	8,691,219	6,157,788
Costo de ventas de servicios	<u>3,423,853</u>	<u>6,029,717</u>
	<u><u>31,013,033</u></u>	<u><u>25,996,853</u></u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

22. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargas de personal	437,864	1,980,918
Cargas diversas de gestión	<u>5,100,517</u>	<u>1,605,635</u>
	<u><u>5,538,381</u></u>	<u><u>3,586,553</u></u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargas de personal	506,123	614,614
Servicios prestados por terceros	287,912	94,205
Cargas diversas de gestión	<u>1,720,524</u>	<u>1,710,166</u>
	<u><u>2,514,559</u></u>	<u><u>2,418,985</u></u>

24. INGRESOS DIVERSOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos	<u>1,728,361</u>	<u>280,995</u>
	<u><u>1,728,361</u></u>	<u><u>280,995</u></u>

IBM DEL ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

25. GASTOS DIVERSOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cargos por operaciones afiliadas	2,114,436	724,996
Provisión para cobranza dudosa	460,374	33,772
Otros egresos	<u>692,006</u>	<u>211,382</u>
	<u><u>3,266,816</u></u>	<u><u>970,150</u></u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses pagados	<u>53,201</u>	<u>104,747</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *